

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪胶主力合约收盘价(日,元/吨)	14365	55	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12160	-15
	沪胶9-1价差(日,元/吨)	-910	-60	20号胶9-10价差(日,元/吨)	-40	5
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2205	70	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	77028	-7311
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	33716	-3164	沪胶前20名净持仓	-35534	-2275
	20号胶前20名净持仓	-7967	-1088	沪胶交易所仓单(日,吨)	176640	-990
	20号胶交易所仓单(日,吨)	39816	100			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14300	-140	上海市场越南3L(日,元/吨)	14500	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	1740	-20	马标SMR20(日,美元/吨)	1740	-20
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14050	-200	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14000	-200
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	12100	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	11800	-300
	沪胶基差(日,元/吨)	-65	-195	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-260	50
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	12369	-142	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	209	-127
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	65.33	-0.26	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	57.9	-4.11
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	54	-0.5	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	47.4	-0.3
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	147	6.2	STR20理论生产利润(美元/吨)	46.6	11.4
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	12.09	-2.73	混合胶月度进口量(万吨)	28.08	5.85
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	61.08	-3.94	半钢胎开工率(周,%)	74.45	-1.42
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	39.45	-1.5	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.64	-0.91
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1262	80	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5523	108
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	22.03	2.24	标的历史40日波动率(日,%)	19.57	1.17
	平值看涨期权隐含波动率(日)	28.92	-1.88	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	28.91	-1.89
行业消息	未来第一周（2025年8月3日-8月9日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期减少，赤道以北红色区域主要集中在缅甸南部零星地区，其余大部分区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响减弱；赤道以南红色区域主要分布在马来西亚东部地区，其他大部分区域降雨量处于中等状态，对割胶工作影响增加。1、据隆众资讯统计，截至2025年8月3日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量63.18万吨，环比上期减少0.86万吨，降幅1.35%。保税区库存7.55万吨，降幅0.40%；一般贸易库存55.63万吨，降幅1.47%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加1.66个百分点，出库率减少0.12个百分点；一般贸易仓库入库率减少2.01个百分点，出库率增加0.85个百分点。2、据隆众资讯统计，截至7月31日，半钢胎样本企业产能利用率为69.98%，环比-0.08个百分点，同比-10.19个百分点；全钢胎样本企业产能利用率为59.26%，环比-2.97个百分点，同比-0.20个百分点。					更多资讯请关注！
观点总结	全球天然橡胶产区处于割胶期，云南产区雨多胶少，原料供应短缺，收购价格保持坚挺；海南产区天气情况尚可，割胶作业正常开展，岛内原料供应维持季节性产出，受期现货行情下跌拖拽，市场看跌情绪发酵，当地加工厂对高价原料补库意愿降低，胶水收购价格继续下调。近期青岛港口现货总库存呈现去库态势，保税及一般贸易库均呈现去库。海外货源到港入库量维持偏少态势，整体入库率环比下滑，而胶价下跌在一定程度上刺激下游轮胎企业低位补货，整体出库量环比增加。需求方面，个别半钢胎企业在上月底安排检修，拖拽上半钢胎整体产能利用率小幅走低；部分全钢胎企业安排检修，检修时间在一到两周不等，拖拽全钢胎整体产能利用率下行。本周检修企业开工恢复将对整体产能利用率形成一定拉动，但另有个别企业月初存检修安排，预计整体产能利用率小幅调整为主，整体提升空间受限。ru2509合约短线预计在14000-14700区间波动，nr2509合约短线预计在11700-12500区间波动。					更多观点请咨询！
提示关注	周四隆众轮胎样本企业开工率					

数据来源于第三方，仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员：林静宜 期货从业资格号F03139610 期货投资咨询从业证书号Z0021558

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本

报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达研究